

江西特种电机股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函的回复

深圳证券交易所：

贵所下发的中小板关注函【2020】第 101 号《关于对江西特种电机股份有限公司的关注函》（以下简称“《关注函》”）已收悉。在收悉《关注函》后，江西特种电机股份有限公司（以下简称“江特电机”、“本公司”或“公司”）就《关注函》中提及的关于本公司 2019 年业绩预告有关问题回复如下：

以下回复中涉及的简称如下所指：

公司或本公司	指	江西特种电机股份有限公司
九龙汽车	指	江苏九龙汽车制造有限公司，原公司全资子公司，2019 年 12 月转让
江特电动车	指	江西江特电动车有限公司，公司全资子公司
宝江锂业	指	江西宝江锂业有限公司，公司合营企业持股 50%
米格电机	指	杭州米格电机有限公司，公司全资子公司
银锂公司	指	宜春银锂新能源有限责任公司，控股子公司持股 99.99%
宜春客车厂	指	江西宜春客车厂有限公司，公司全资子公司
江西江特	指	江西江特电机有限公司，公司全资子公司
江佳智能	指	江西江佳智能科技有限公司，公司控股子公司持股 51%
德国尉尔	指	德国尉尔驱动及能源技术有限公司，公司全资子公司
江特矿业	指	江西江特矿业发展有限公司，公司全资子公司
宝威锂业	指	宝威锂业有限公司，（持股 50%宝江锂业）
宝威物料	指	宝威物料有限公司，后改名为宝威锂业
宝威控股	指	宝威控股有限公司（宝威锂业唯一股东）
AMAL 公司	指	Alliance Mineral Assets Limited（2019 年 7 月更名为 AlitaResources Limited）
Lithco 公司	指	Lithco No.2 Pty Ltd，AMAL 公司全资子公司，已进入破产程序
Tawana	指	TawanaResources NL 2018 年 12 月被 AMAL 合并，后更名为 TawanaResources Pty Ltd
Alita 公司，Alita	指	Alliance Mineral Assets Limited，公司全资子公司德国尉尔的参股公司，公司持股 9.06%
董事会	指	江西特种电机股份有限公司董事会

1、请以列表形式补充披露各因素对全年业绩的预计影响金额、涉及事项及产生亏损原因，并说明确认依据及合理性，相关会计估计判断和会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，请年审会计师就核查并发表明确意见。

回复：

一、主要因素对公司 2019 年业绩预计影响情况

受新能源汽车产销量下滑、碳酸锂价格下跌，处置九龙汽车股权损失以及计提存货、应收账款、股权投资、商誉等多项资产的减值准备影响，公司预计 2019 年度归属于上市公司股东的净利润为亏损 17.5 亿元至 21.5 亿元，主要影响因素列表分析如下：

单位：亿元

序号	影响因素	金额	亏损主要原因说明
1	处置九龙汽车股权投资损失	-4.99	出售九龙汽车对价低于账面净资产
2	九龙汽车经营亏损	-1.42	主要产品新能源汽车产销量下滑、毛利下降
3	H01 新能源乘用车项目损失	-1.07	出售九龙汽车后，H01 项目失去资质，前期投入出现损失
4	ALita 公司权益投资损失	-1.52	ALita 公司破产重组，现有股东股权零价格划转给重组方
5	银锂公司经营亏损（毛亏）	-5.87	主要产品碳酸锂价格持续下跌、原材料锂辉石包销价高于市场价
	以下为计提大额资产减值		相关资产出现减值迹象
6	米格电机商誉减值	-1.22	米格电机收入和净利润不及预期，出现商誉减值迹象
7	长期股权投资减值	-0.10	德国尉尔参股公司 FLS、OAK 停业、资不抵债，不能提供报表
8	单项计提信用减值损失	-1.53	单项计提宜春雷恒、公交车客户等信用减值损失
9	固定资产减值	-1.08	银锂公司铷铯生产线停产，计提减值
10	存货减值	-0.20	江西江特和江佳智能部份呆滞存货减值
	合计	-19.00	

二、主要影响事项的确认依据、合理性及会计处理合规性分析

（一）处置九龙汽车股权投资损失

1、业务合理性

受国家金融去杠杆、新能源汽车补贴政策调整、中美贸易摩擦影响，九龙汽车新能源汽车盈利能力下降、资金占用量大，影响公司总体业绩。目前，新能源汽车产销量逐步向行业头部企业集聚，公司汽车业务持续亏损且短期内难以好

转，严重影响公司可持续发展，因此公司决定逐步退出汽车产业，将九龙汽车 100%股权进行处置。

2、公司确认依据及会计处理

(1) 2019 年 12 月 4 日，交易双方签订了《江西特种电机股份有限公司与扬州市江都区仙女基础设施建设有限公司关于江苏九龙汽车制造有限公司之股权转让协议》（以下简称“《股权转让协议》”），九龙汽车 100%股权交易定价为 5.13 亿元。

(2) 本次股权转让业经公司 2019 年 12 月 4 日召开的第九届董事会第八次会议及 2019 年 12 月 23 日召开的 2019 年第五次临时股东大会审议批准。

(3) 2019 年 12 月 31 日扬州市江都区市场监督管理局出具的《公司准予变更登记通知书》，核准九龙汽车股东变更，九龙汽车股东变更为扬州市江都区仙女基础设施建设有限公司，并完成公司章程修订及董事、监事、经理改选。

(4) 截至 2019 年 12 月 31 日止，江特电机公司已收到交易对方支付的股权转让款 4.13 亿元，超过交易对价的 80%。

基于上述情况，公司将九龙汽车股权转让的处置日确定为 2019 年 12 月 31 日，并于 2019 年度确认股权处置收益-4.99 亿元（即股权转让总价款 5.13 亿元与未经审计的九龙汽车 100%股权自合并日开始持续计算的净资产金额 10.12 亿元之间差额，九龙汽车商誉 2018 年度已全部计提减值）。

3、年审会计师核查意见

我们核查了九龙汽车股权转让协议、江特电机关于本次股权转让的审批决议、股权交割情况以及交易对价的支付情况。

经核查，我们认为根据江特电机公司提供的股权转让资料，截至 2019 年 12 月 31 日江特电机公司处置九龙汽车 100%股权事项，满足《企业会计准则第 20 号—企业合并》及其应用指南中对控制权转移的判断条件，公司将 2019 年 12 月 31 日作为九龙汽车公司股权处置日，会计处理符合企业会计准则的相关规定。同时，由于我们对九龙汽车公司 2019 年度审计工作尚未完成，审计证据仍在收集中，本次处置九龙汽车 100%股权产生的损失最终以经审计的财务报表为准。

(二) 九龙汽车经营亏损 1.42 亿元

1、业务合理性

九龙汽车新能源汽车 2019 年度产销量及利润大幅下降，一是受补贴政策的变化，补贴退坡且国补资金到位时间延长影响，九龙汽车承受资金压力剧增，流动性不足，被迫减少新能源汽车产量，直至 2019 年下半年停止生产；二是九龙汽车行业地位低、竞争力不强，营业收入呈大幅下降趋势，产销量下降已不足以承担相应固定成本，造成公司出现大额亏损，2019 年度亏损 1.42 亿元。

2、公司确认依据

(1) 九龙汽车 2019 年度未审合并会计报表

(2) 九龙汽车及其主要所属单位账簿电子资料

3、年审会计师核查意见

我们复核了江特电机公司提供的九龙汽车 2019 年度未审合并会计报表及相关账簿资料。

经核查，我们认为，根据江特电机公司提供的九龙汽车经营亏损与未审报表一致。同时，由于我们对九龙汽车公司 2019 年度审计工作尚未完成，审计证据仍在收集中，最终经营亏损以经审计的财务报表为准。

(三) H01 新能源乘用车项目损失 1.07 亿元

1、业务合理性

为推动新能源汽车发展，公司依托全资子公司九龙汽车的汽车生产资质，于 2017 年 11 月设立江苏九龙汽车制造有限公司宜春分公司，在宜春经济开发区投资建设年产 10 万辆新能源汽车生产基地（以下简称 H01 项目），H01 项目于 2018 年 1 月 5 日在宜春经济技术开发区经济发展局登记备案。为节约时间、加快项目进度，项目所涉及的设备、模具工装在项目未立项前以江特电动车、客车厂为主体与供应商签订了合同，启动项目建设。

由于出售九龙汽车 100%股权，公司不再具备生产高速新能源乘用车的资质。2019 年 12 月 18 日，江特电动车召开《H01 新能源乘用车项目组解散和善后工作安排会议》，正式宣布项目组解散及项目善后事宜，公司 H01 项目不再继续实施。

H01 项目停止，导致正在开发的模具、工装、设备等 H01 车型专用设备失去用途，这些设备涉及的不可撤销合同总额 1.26 亿（含税），已预付进度款 0.69 亿元。因项目停止预计造成亏损 1.07 亿元。

2、公司确认依据及会计处理

- (1) 公司 H01 项目备案文件
- (2) 《H01 新能源乘用车项目组解散和善后工作安排会议》决议
- (3) 项目预付款明细资料
- (4) 已签署的相关不可撤销合同
- (5) 第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

公司基于 H01 高速新能源乘用车项目建设,分别与 32 家供应商签订的模具、工装和设备供应合同,目前这些合同正在履行且不可撤销,这些合同将形成的资产具有专用性,不能用于其他项目,鉴于公司已停止开发 H01 新能源乘用车业务,履行上述合同形成的资产预期不能给公司带来经济利益流入,且这些合同为不可撤销的合同,负有法定义务,必须继续履行,根据《企业会计准则第 14 号——或有事项》及其应用指南,上述与供应商签订的合同转变为亏损合同,亏损金额包括因履行这些合同而预付的款项发生减值,以及因合同继续履行需导致的经济利益流出而确认的预计负债,因中止 H01 项目导致公司亏损 1.07 亿元。

3、年审会计师核查意见

我们检查了与 H01 新能源乘用车项目备案、项目运行、项目终止相关的合同文件等资料,对公司认为可能形成的损失进行了分析复核。

经核查,我们认为因公司停止 H01 项目,将 H01 项目签订的相关专用设备等合同认定为亏损合同并确定相关损失符合《企业会计准则第 14 号——或有事项》及其应用指南的规定。同时,由于我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成,审计证据仍在收集中,最终损失金额以经审计的财务报表为准。

(四) 对 ALita 公司投资损失 1.52 亿元及 ALita 公司债权单项计提信用损失 0.71 亿元

1、业务合理性及会计处理

西澳大利亚巴尔德山 (Bald Hill) 矿锂项目权益原分别由 AMAL 公司及 Tawana 公司享有,双方各占 50%权益。2018 年 12 月,AMAL 公司并购 Tawana 公司,2019 年 7 月,AMAL 公司更名为 Alita 公司。

为确保公司生产碳酸锂、氢氧化锂的锂精矿供应,公司通过全资子公司德国尉尔分三次认购 Tawana 公司和 AMAL 公司(后更名为 Alita 公司)增发的股权,德国尉尔成为 Alita 公司股东。截至 2019 年 12 月 31 日,德国尉尔持有 Alita

公司合计 133,784,643 股股票，持股比例 9.06%，累计投资约为 1.87 亿元人民币。

2019 年 8 月 28 日，因财务困难，Alita 公司宣布任命破产管理人对公司（包括子公司 Alliance Mineral Assets Exploration Pty Ltd、Tawana Resources Pty Ltd、Lithco No.2 Pty Ltd、Tawana Gold Pty Ltd、Waba Holdings Pty Ltd）进行托管，公司股票停牌。

2019 年 12 月 16 日，宝江锂业向 Lithco2 公司破产管理人申报债权 6,705,250.14 美元，向 Alita 公司破产管理人申报债权 3,201,842.01 美元，合计申报债权 9,907,092.15 美元，宝江锂业对 Alita 公司预付保证金账面余额为 0.71 亿元人民币。

2019 年 12 月 17 日，Alita 公司召开的第二次债权人大会投票通过了重组协议（DOCA），该重组协议相关条款约定在向澳大利亚最高法院申请许可成功的条件下，中国氢能有限公司（“CHEL”）和利亚坦矿业有限公司（“Liatam”）对 Alita 公司进行重整，Alita 公司原股东持有的 100%股权将无偿转让给 Liatam，Alita 公司将从澳大利亚证券交易所和新加坡证券交易所摘牌退市。

根据破产管理人向第二次债权人会议提交的报告，由于宝江锂业未按包销协议和订单向 Alita 公司提货可能存在索赔，若索赔金额与宝江锂业向破产管理人申报的债权抵销，宝江锂业可能实质成为 Alita 公司的债务人，具体情况取决于 Alita 公司管理层与宝江锂业的协商结果，Alita 公司管理层尚未对宝江锂业索赔作出决定。

公司子公司德国尉尔对 Alita 公司权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，2018 年末对该项金融资产公允价值变动-0.35 亿元计入其他综合收益。假如 Alita 公司本次重组协议被法院生效，德国尉尔对 Alita 公司的股权投资将归零，故德国尉尔按其账面价值 1.52 亿元计提了减值，宝江锂业将其对 Alita 公司及其子公司的预付债权按谨慎性原则全额计提减值 0.71 亿元。

2、公司确认依据

- （1）德国尉尔驱动及能源技术有限公司会计报表
- （2）对 Tawana 公司、AMAL 公司股份三次认购协议
- （3）Alita 公司破产重组公告

- (4) Alita 公司债权人通过的重组协议
- (5) 宝江锂业债权申报资料
- (6) 债权被认可资料, Alita 公司对宝江的违约通知
- (7) Alita 公司第二次债权人会议决议资料、债权人决议公告
- (8) 第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师核查意见

我们检查了德国尉尔会计报表、Alita 公司破产公告、第二次债权人会议资料和批准的重组方案及宝江锂业债权申报等资料。

经核查,我们认为公司全资子公司德国尉尔对 ALita 公司权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、根据 ALita 公司破产情况计提减值准备、宝江锂业根据 ALita 公司破产管理人提交的报告,对 ALita 公司及其子公司的预付保证金债权计提减值符合《企业会计准则第 23 号——金融工具确认与计量》及其应用指南的规定。同时,由于我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成,审计证据仍在收集中,最终损失金额以经审计的财务报表为准。

(五) 银锂公司经营亏损 5.87 亿元

1、业务合理性及会计处理

为确保公司生产碳酸锂、氢氧化锂的锂精矿供应,公司一方面通过全资子公司德国尉尔投资约 1.87 亿元人民币入股 Alita 公司,成为**巴尔德山**矿权益的间接持有者;另一方面,通过契约锁定巴尔德山出产锂精矿的包销权。

2017 年 4 月 20 日,宝威控股及其子公司宝威物料分别与 AMAL 公司和 Tawana 公司及其子公司 Lithco 公司签订两份《巴尔德山项目长期锂辉石精矿包销合同》,宝威物料拥有巴尔德山出产锂精矿为期 5 年的独家包销权和后续 5 年的优先购买权。2017 年 7 月 10 日,江特矿业与宝威物料签订《中外合资经营企业合作合同》拟设立宝江锂业。2017 年 7 月 11 日,江特矿业与宝威物料、宝威控股签订《联合包销锂精矿合同》,同意将巴尔德山出产锂精矿为期 5 年的独家包销权和后续 5 年的优先购买权其中每年 15 万吨的包销权转让给宝江锂业。2019 年 1 月,宝威物料将巴尔德山出产锂精矿为期 5 年的独家包销权和后续 5 年的优先购买权转让给宝江锂业,并于 2019 年 1 月 14 日,利益相关方公司、宝江锂业和宝威控

股、AMAL 公司、Tawana 公司及其子公司 Lithco 公司对两份《巴尔德山项目长期锂辉石精矿包销合同》进行了修订和重述，至此，公司通过宝江锂业取得巴尔德山出产锂精矿的包销权，为子公司银锂公司碳酸锂生产线原材料供应提供了有效保障，银锂公司主要原料锂辉石精矿通过宝江锂业向 Alita 公司采购，采购定价参考宝江锂业采购价格。

根据《巴尔德山项目长期锂辉石精矿包销合同》之约定，2019 年度，宝江锂业需以约定的价格采购 Alita 公司所拥有的巴尔德山锂辉石精矿 8 万至 10 万吨，具体数量以商定为准。购买价格采用浮动价格机制，以近期中国国内碳酸锂市场参考价格制定出购买价，且定价区间最低为每吨 680 美元，最高为每吨 1080 美元，2019 年一、二季度购买价格以 2018 年四季度市场价格作为基准，2019 年三季度购买价格以 2019 年二季度市场价格作为基准，2019 年四季度购买价格视情况协商而定。若宝江锂业采购数量少于约定 8 万吨的数量下限，Alita 公司可将宝江锂业实际采购量与 8 万吨之间的差额部分在市场上向第三方进行销售，销售价格如低于约定的价格，差价部分由宝江锂业进行补偿。公司及与宝威控股各自占宝江锂业 50%的权益，为宝江锂业履行上述采购义务各承担 50%的担保责任。

2019 年度碳酸锂市场供需失衡，受新能源汽车补贴退坡，终端车企削减了相关电池订单，产能过剩及去库存等因素影响碳酸锂价格持续下跌，价格从年初 6.8 万元/吨跌至年末 4.2 万元/吨。碳酸锂价格下跌直接导致主要原材料锂辉石价格也持续下行，价格从年初 0.6 万元/吨跌至年末 0.35 万元/吨，而公司通过与 Alita 公司签订的包销限价协议，导致银锂公司采购锂辉石价格远高于市场价。银锂公司受到产品价格下跌和原材料成本过高双重挤压，生产处于亏损状态。加上碳酸锂扩产项目达产时间不及预期和公司流动性趋紧影响，导致订购锂辉石到港不能按时提货，在碳酸锂和锂辉石价格持续下行的情况下，存货周转放缓，更加剧银锂公司生产亏损，2019 年度销售毛利为-4.34 亿元。目前，银锂公司订购的锂辉石因未付清货款，代理商不让提货的在港锂辉石约 5 万吨，银锂公司已计提合同亏损约 1.53 亿元。因碳酸锂、锂辉石价格下跌，公司子公司银锂公司发生经营亏损约 5.87 亿元。

2、公司确认依据

- (1) 银锂公司 2019 年度未审财务报表
- (2) 银锂公司账簿电子资料
- (3) 2019 年 1 月签订了《巴尔德山项目长期锂辉石精矿包销合同》
- (4) 银锂公司与宝江锂业签订的《锂辉石精矿购销合同》
- (5) 宝江锂业与代理商签订的代理合同

3、年审会计师核查意见

我们检查了公司提供的银锂公司 2019 年度未审财务报表、账簿电子资料、《巴尔德山项目长期锂辉石精矿包销合同》、银锂公司的购销合同、宝江锂业与代理商的代理合同等相关资料。

经核查,我们认为银锂公司受锂辉石包销限价合同和主要产品碳酸锂和原材料锂辉石市场价格下跌导致公司经营亏损的逻辑是合理的,银锂公司经营亏损与报表一致。同时,由于我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成,审计证据仍在收集,银锂公司的经营亏损金额尚未确定,最终亏损金额以经审计的财务报表为准。

(六) 米格电机商誉减值损失 1.22 亿元

1、业务合理性及会计处理

米格电机 2019 年度未审会计报表显示 2019 年度销售收入 3.59 亿元、净利润 0.21 亿元,2018 年度末米格电机减值测试报告 2019 年度预测销售收入 4.28 亿元、净利润 0.59 亿元,销售收入和净利润未达到 2018 年度末米格电机减值测试报告对 2019 年度的预测数,米格电机商誉存在持续减值的迹象。公司委托具有证券业务资质的资产评估机构北京卓信大华资产评估有限公司对米格电机 2019 年 12 月 31 日股权所涉商誉进行减值测试,根据初步测算结果,本期预计计提商誉减值准备约 1.22 亿元。

公司商誉自购买之日起即按《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定分摊至相关资产组或资产组组合,且资产组一经确定后,在各个会计期间保持一致;公司在每个会计期末均按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定的程序和方法进行减值测试,在不同会计期间保持了商誉减值测试方法的一贯性;为保证减值测试结果的准确性,公司每年均聘请第三方评估机构协助按照《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的要

求进行以商誉减值测试为目的的资产评估。公司严格依据相关法律、法规规定，确保相关会计估计和会计处理符合《企业会计准则》的规定。

2、公司确认依据

(1) 公司商誉减值测试会计政策，公司一般于每年年度终了对商誉进行减值测试。

(2) 米格电机 2018 年度减值测试报告。

(3) 北京卓信大华资产评估有限公司对米格电机商誉减值测试初评结果。

(4) 第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师发表意见：

我们核查了米格电机 2019 年度会计报表，取得并核查了相关专业机构对米格电机 2018 年度减值测试报告以及 2019 年末的减值测试的初评结果；将米格电机 2019 年度未审销售收入、净利润与 2018 年度减值测试报告对 2019 年度业绩预测进行对比分析。

经核查，我们认为，公司根据 2019 年度米格电机的经营情况判断对米格电机商誉存在持续减值的迹象的判断是合理的，我们与公司 and 评估机构就米格电机商誉减值测试进行了一定的讨论，但是，评估机构还没有形成米格电机商誉减值正式报告，我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚在进行中，审计证据仍在收集中，最终减值金额以经审计的财务报表为准。

(七) 长期股权投资减值 0.10 亿元

1、业务合理性及会计处理

日本 Four Link 是设计研发折叠电动汽车的企业，日本 Oak 是研发生产锂电池的企业，为推动公司电动汽车的研发能力提升，由公司全资子公司德国尉尔驱动及能源技术有限公司于 2016 年通过增资形式参股日本 Four Link 和日本 Oak，形成了上述长期股权投资。2018 年末对上述两公司分别计提减值 0.17 亿元和 0.04 亿元。

由于两参股公司产品设计研发未达参股时设定的研发目标，2019 年度公司不再继续追加投资，两参股公司难于持续经营，两日本公司虽积极寻找新投资人，但最终未果，处于濒临破产状态。2019 年底，公司派人专程实地考察，两公司办公场所均无人上班并已搬空，公司负责人处于失联状态无法联系，无法提供财

务报表，因此判断公司已停业，故两公司长期股权投资账面价值全额计提减值，本期计提资产减值损失 0.1 亿元。

2、公司确认依据

(1) 德国尉尔会计报表

(2) 日本 Four Link 公司出具的关于经营现状的告函

(3) 第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师意见：

我们检查了公司提供的关于日本 Four Link 公司和日本 Oak 公司的相关经营说明等材料以及德国尉尔的报表。

经核查，我们认为，德国尉尔根据两参股公司财务状况、经营停业等情况，判断对日本 Four Link 和日本 Oak 两公司长期股权投资存在减值迹象并计提减值准备是合理的。但由于我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成，德国尉尔尚未提供经审计的财务报表，最终减值金额以经审计的财务报表为准。

(八) 单项计提信用减值损失 1.53 亿元（含 ALita 公司债权单项计提信用损失 0.71 亿元，前面已说明）

1、业务合理性及会计处理

(1) 关于应收宜春雷恒款项

因与宜春雷恒供应链合作，截至 2019 年 12 月 31 日止，应收宜春雷恒款项 0.78 亿元。2018 年末，根据宜春雷恒出现经营困难、股东深圳雷恒宣告破产清算及实际控制人被刑拘等情况，江特电动判断应收宜春雷恒款项出现收回风险，结合向供应商追讨诉讼情况和对宜春雷恒采取的财产保全措施，并依据律师的意见综合判断，于 2018 年度对应收宜春雷恒的债权采取个别认定法按 50%计提减值准备 0.39 亿元。本年度，宜春雷恒实际控制人因虚开增值税专用发票被判处有期徒刑，目前处于服刑期间，江特电动车公司根据 2019 年追偿情况判断对应收宜春雷恒的款项余额 0.78 亿元按 100%单项计提减值准备，本期确认计提信用减损失 0.39 亿元。

(2) 宜春客车厂单项计提应收账款减值 0.36 亿元

截止 2019 年 12 月 31 日，因销售公交车产生的应收账款中，有 5 家客户拖欠宜春客车厂货款 0.38 亿元，宜春客车厂多次向客户催收货款，客户都以目前

国家新能源客车运营补贴推迟未到位、资金周转困难为由违约不付款，存在极大回收风险，宜春客车厂根据回收风险情况对上述债权采取单项计提信用减值损失，本期计提信用减值损失 0.36 亿元。

（3）江佳智能单项计提应收账款减值 0.07 亿元

江佳智能本期国外客户出现违约，客户以铭牌标贴、说明书及专利存在问题影响其销售等各种理由拖欠付款，对江佳智能的催收均不理睬，这些货款存在收回风险，江佳智能根据收回风险情况对上述债权采取单项计提信用减值损失，本期计提信用减值损失 0.07 亿元。

2、公司确认依据

- （1）2019 年追偿宜春雷恒诉讼等减值资料
- （2）客车公司对应收客户货款单项计提减值明细表
- （3）江佳智能对应收客户货款单项计提减值明细表
- （4）第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师意见：

我们检查了公司提供的关于单项计提减值的相关明细资料，与管理层沟通计提资产减值情况。

经核查，我们认为，公司对宜春雷恒等单位出现信用风险单项计提减值准备是合理的。但由于我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成，对应收款项减值判断需要收集律师、对方单位财务困难等方面证据综合判断，我们的审计程序仍在进行中，最终减值金额以经审计的财务报表为准。

（九）固定资产减值 1.08 亿元

1、业务合理性及会计处理

银锂公司一期铷铯产线已经停产，出现了减值迹象，公司聘请评估机构对银锂公司铷铯产线进行了初步减值测试，根据初步测试结果银锂公司一期铷铯产线需计提约 1.08 亿元减值准备。

2、公司确认依据

- （1）银锂公司固定资产减值明细
- （2）评估机构减值测试初评结果
- （3）第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师意见：

我们现场观察了银锂公司一期铷铯产线停产情况，检查了固定资产明细情况，分析了评估机构减值测试结果。

经核查，我们认为，银锂公司对一期铷铯生产线因停产出现减值迹象的判断并按可收回金额低于其账面价值的差额计提资产减值损失是合理的，符合符合《企业会计准则第8号——资产减值》及其应用指南的要求。但由于我们对江特电机公司2019年度审计工作尚未完成，评估机构提供的仅是初步的结果，针对减值仍需与公司、评估人员进一步沟通，审计证据仍还需进一步取得完善，最终该固定资产减值金额以经审计的财务报表为准。

（十）存货减值损失 0.20 亿元

1、业务合理性及会计处理

（1）江西江特存货减值 0.10 亿元

江西江特对存在滞销的电机、因客户取消新能源汽车电机订单造成相关产品和配套材料成为呆滞库存，江西江特根据这些材料的状态、技术淘汰等因素综合判断，按可变现净值与账面成本孰低原则，本期需计提存货减值准备 0.10 亿元。

（2）江佳智能存货减值 0.10 亿元

2019 年受美国市场专利及产品市场结构影响，江佳智能电动平衡车产品出现滞销，又因很多电子类产品配套件如锂电池、电子元器件等存在时效问题，产品无法实现对外销售。江佳智能对相关存货进行减值测试，按可变现净值与账面成本孰低原则，2019 年度需计提存货减值准备 0.10 亿元。

2、公司确认依据

（1）江西江特存货减值明细

（2）江佳智能存货减值明细

（3）第九届董事会第十次会议《关于 2019 年度计提资产减值准备的议案》

3、年审会计师意见：

我们取得公司及子公司提供的上述存货跌价明细表，并与账面计提金额进行了核对。

我们认为，公司及子公司对一些滞销产品及呆滞材料按可变现净值与账面成本孰低原则计提存货跌价准备是合理的，符合企业会计准则的规定。同时，由于

我们对江特电机公司 2019 年度审计工作尚未完成，对存货跌价计提明细逐项复核仍在进行中，审计证据需进一步补充，最终计提存货减值金额以经审计的财务报表为准。

2、你公司拟对子公司商誉计提减值准备。请具体说明子公司名称，并结合其实际经营情况、所处行业发展状况等因素以及商誉减值初步测算涉及的重要假设、核心参数选取、测算过程，具体说明本期拟计提商誉减值准备的相关依据和合理性，商誉减值迹象发生的时间，前期针对该项商誉已计提减值准备的情况及其充分性和合理性。

回复：

公司本次拟计提商誉减值的子公司为全资子公司杭州米格电机有限公司。

（一）米格电机所处行业发展状况、2019 年度实际经营情况与上年商誉减值测试业绩预测

1、米格电机所处行业发展状况

米格电机的主要产品为伺服电机与步进电机，其产品的下游终端客户主要为横织机、绣花机类纺织机械设备，数控机床及其他工业自动化控制设备厂商。受宏观经济和国际贸易环境不确定性的影响，对外贸易依存度较高的我国纺织行业的设备投资意愿下降，纺织设备出口也受到影响；与宏观经济增长密切相关的数控机床及其他工业自动化控制行业的整体增速也区域放缓。根据部分相关领域的上市公司自 2019 年四季度起披露的年度业绩预计情况看，下游行业的经营环境和盈利能力出现较大的波动。

单位：万元

证券代码	证券简称	相关行业	2017 年净利润	2018 年净利润	2019 年预计净利润	变动比率
纺织设备行业						
300307	慈星股份	电脑横织机	23871.55	13783.75	-77302.53	-604%
300508	维宏股份	各类机床、铣床、雕刻机控制系统	8069.56	-2742.24	6661.87	343%
603025	大豪科技	缝制、针纺机械设备电动控制系统	39651.30	36957.17	未披露	2019 年 3 季度累计净利润较 2018 年同期下滑 36%

数控机床、工业自动化控制行业						
002334	英威腾	工控设备	22585.50	22418.01	-29000 至 -23000 万元	-229%至-203%
300048	合康新能	工控设备	6760.33	-23709.69	2359.90	110%
300161	华中数控	工控设备	3287	1668.32	1546.67	-7%
300484	蓝海华腾	数控机床	12826.84	2451.95	-15095.96	-716%
002527	新时达	工控设备	13766.95	-26068.8	5050.26	119%
002903	宇环数控	工控设备	7897.98	3434.63	467.79	-86%
002248	华东数控	数控机床	3713.73	-57499.57	3183.72	105%
-	米格电机	伺服电机、步进电机	8,361.40	3,845.04	2,156.08	-43.93%

2、2019 年度实际经营情况与上年商誉减值测试业绩预测差异

单位：人民币万元

项目	2019 年实现数	2019 年预测数	差异
营业收入	35,916.27	42,780.11	-6,863.84
净利润	2,156.08	5,855.59	-3,699.51

注：2019 年实现数为未审金额，2019 年预测数为 2018 年末米格电机商誉减值测试时的预测数

从上表看，米格电机 2019 年度营业收入和净利润均低于 2018 年末米格电机商誉减值测试时的预测数。

2019 年底，在确认下游相关行业全年增长放缓的背景下，公司预计米格电机所处行业未来竞争程度将继续提高，产品的销量增速会相应放缓、产品毛利率略有下降；同时，米格电机的 2019 年度经营业绩（未经审计）也未达到 2018 年末的预期。因此公司判断米格电机商誉出现减值迹象，并聘请第三方评估机构对米格电机的商誉相关资产组进行初步测算。

（二）商誉减值初步测算涉及的重要假设、核心参数选取、测算过程

1、估值对象及价值类型

本次资产组包括固定资产、无形资产和营运资产，评估公司按照与委托方签订的估值业务委托合同，依据会计准则第 8 号《资产减值》的要求为委托方提供了商誉相关资产组的可收回价值。

2、估值方法的选取

商誉资产减值测试采用未来现金流折现和公允价值减处置费用净额二种方法，由于本项目涉及的商誉相关资产组不存在销售协议和资产活跃市场，也未发现可以参考的同行业类似资产的最近交易价格或者结果，其公允价值难以确定，因此本次采用收益法现金流量折现法估算资产组在用状态下未来现金流现值。

3、核心参数选取、测算过程

(1) 生产经营状况分析预测

①米格电机的主要产品为伺服电机与步进电机，其产品的下游终端客户主要为横织机、绣花机类纺织机械设备，数控机床及其他工业自动化控制设备厂商。受宏观经济和国际贸易环境不确定性的影响，对外贸易依存度较高的我国纺织行业的设备投资意愿下降，纺织设备出口也受到影响；与宏观经济增长密切相关的数控机床及其他工业自动化控制行业的整体增速也区域放缓。根据部分相关领域的上市公司自 2019 年四季度起披露的年度业绩预计情况看，下游行业的经营环境和盈利能力也出现了较大的波动。

②国内自动化行业经过 10 多年高速发展，以进口替代为主的增长趋势放缓。高端产品领域仍由国外品牌的伺服系统主导；中低端产品领域的国产替代率提高后，市场竞争加剧，相关产品的毛利率略有下降。

③米格电机 2019 年经营业绩变化情况

单位：人民币万元

项目	2019 年实现数	2019 年预测数	差异
营业收入	35,916.27	42,780.11	-6,863.84
净利润	2,156.08	5,855.59	-3,699.51

④2019 年主要产品销售价格和毛利率变化情况

单位：元，%

型号	2019 年					2018 年	
	销售额占比	销售单价	毛利率	销售单价变化比率	毛利率变化比率	销售单价	毛利率
产品 1	6.88%	625.37	24.41%	-7.27%	-3.19%	674.40	27.60%
产品 2	6.86%	331.61	14.37%	-5.21%	-2.97%	349.81	17.34%
产品 3	3.58%	740.28	24.72%	-6.28%	-2.30%	789.89	27.03%
产品 4	3.48%	355.19	16.53%	-7.88%	-2.03%	385.57	18.56%
产品 5	2.60%	350.71	13.37%	-5.55%	1.07%	371.30	12.30%
产品 6	2.55%	473.77	19.64%	-5.64%	-2.68%	502.09	22.32%

产品 7	1.91%	480.76	23.99%	-4.90%	-1.78%	505.52	25.78%
产品 8	1.86%	632.91	30.99%	-9.76%	-3.18%	701.36	34.17%
产品 9	1.82%	768.19	38.37%	-7.09%	-2.88%	826.80	41.25%
产品 10	1.77%	779.67	34.82%	-6.99%	-1.70%	838.26	36.52%

因此，在行业景气度未能提振的背景下，米格电机主要产品的售价和毛利率均出现下滑，导致经营业绩未达预期。

由于工业自动化领域应用广泛，在智能制造 2025 持续推进的背景下仍具有长期发展潜力，且米格电机已开始进入其他纺织设备、变桨电机、驱动器、编码器、新能源等新的下游业务领域，因此米格电机初步预计未来产品的销售增长率有望保持在 15%左右；考虑到上述新领域整体处于开拓阶段，所以预计未来的产品的毛利率保持不变。

(2) 测算过程

本次估值选用现金流量折现法中的资产组自由现金流折现模型。现金流量折现法的基本计算模型：

资产组可收回金额=经营性现金流价值-铺底营运资金

经营性资产价值的计算模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

R_i：估值对象未来第 i 年的现金流量；

r：折现率；

n：估值对象的未来经营期。

经初步测算，商誉减值可回收金额未来现金流量、折现率如下：

项目	预测数据					
	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	永续
净现金流量	1,496.00	1,647.00	2,409.00	3,123.00	4,382.00	5,412.00
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	14.78%	14.78%	14.78%	14.78%	14.78%	14.78%
折现系数	0.9334	0.8132	0.7085	0.6173	0.5378	3.6385
净现值	1,396.00	1,340.00	1,707.00	1,928.00	2,357.00	19,695.00
资产组价值	28,400.00					
铺底营运资金	15,147.00					

可收回价值	13,253.00
-------	-----------

（三）米格电机商誉发生减值迹象的时点、前期针对该项商誉已计提减值准备的情况及其充分性和合理性。

（1）2018 年末米格电机商誉减值测试结果

2018 年度，受宏观经济和国际贸易环境变化的影响，特别是 2018 年四季度开始，米格电机产品的终端用户的设备投资意愿大幅降低，下游客户的采购量下降，使 2018 年四季度米格电机的销售收入对比 2017 年同期大幅下降，导致 2018 年度米格电机营业收入和净利润均未达到收购时业绩预测，米格电机商誉出现了减值迹象。公司聘请专业机构对米格电机商誉进行了减值测试，并根据减值测试结果对米格电机商誉计提 2.99 亿元减值准备。

（2）2019 年米格电机商誉出现减值迹象及初步减值测试结果

米格电机的主要产品为伺服电机与步进电机，其产品的下游终端客户主要为横织机、绣花机类纺织机械设备，数控机床及其他工业自动化控制设备厂商。受宏观经济和国际贸易环境不确定性的影响，对外贸易依存度较高的我国纺织行业的设备投资意愿下降，纺织设备出口也受到影响；与宏观经济增长密切相关的数控机床及其他工业自动化控制行业的整体增速也区域放缓。根据部分相关领域的上市公司自 2019 年四季度起披露的年度业绩预计情况看，下游行业的经营环境和盈利能力出现较大的波动。

米格电机 2019 年度未审会计报表显示 2019 年度销售收入 3.59 亿元、净利润 0.21 亿元，2018 年度末米格电机减值测试报告 2019 年度预测销售收入 4.28 亿元、净利润 0.59 亿元，销售收入和净利润均未达到 2018 年度末米格电机减值测试报告对 2019 年度的预测数，米格电机商誉存在持续减值的迹象。

公司聘请专业机构对米格电机商誉进行了初步减值测试，初步测试结果米格电机 2019 年 12 月 31 日资产组公允价值为 9620.47 万元，可收回价值为 13253.00 万元。由于并购米格电机时产生商誉为 45786.47 万元，2018 年度已计提商誉减值 29918.59 万元，因此本期对米格电机商誉需计提 12235.35 万元减值准备。

由于专业机构对米格电机商誉减值评估工作尚在进行，最终对米格电机商誉减值计提金额以专业机构最终减值测试结果和经审计的结果确定。

综上，公司每年年末按照会计准则要求聘请专业机构对米格电机商誉进行减值测试。2018 年度在米格电机出现商誉减值迹象时，聘请专业机构对商誉进行

减值测试，并根据减值测试报告计提了 2.99 亿商誉减值。2019 年末，公司在分析为米格电机 2019 年度经营情况后，判断米格电机出现持续减值的迹象，决定聘请专业机构对米格电机商誉进行减值测试，并根据初步测试结果预估了减值金额。因此，公司对米格电机商誉减值准备计提是充分性、适当的，符合相关会计准则的规定。

3、你公司投资的澳大利亚 Alita 公司股权产生投资损失。请详细说明 Alita 公司具体业务开展情况、业务模式以及历史经营业绩情况，导致该股权产生投资损失的具体原因，出现减值迹象的时间，前期针对该项股权是否计提减值准备及其考虑因素，本期计提减值准备金额的依据及其合理性。

回复：

（一）Alita 业务主要开展情况及业务模式：

1、Alita 历史沿革

AMAL 系注册于澳大利亚珀斯的企业，拥有巴尔德山（Bald Hill）项目 100% 的权益，原新加坡证券交易所上市公司。

Tawana 系注册于澳大利亚珀斯的企业，主要从事锂矿、钽矿及铁矿勘探、开发，原澳洲证券交易所上市公司。

2017 年 4 月 18 日，Tawana 及其全资子公司 Lithco 与 AMAL 签署了合资开发巴尔德山（Bald Hill）项目协议，约定 Lithco 与 AMAL 各拥有巴尔德山（Bald Hill）项目 50% 的权益。

2018 年 12 月 18 日，AMAL 重组合并 Tawana，2019 年 7 月 16 日，AMAL 更名为 Alita Resources Limited（Alita）。Alita 为澳大利亚证券交易所（ASX）上市公司（证券代码：A40）和新加坡证券交易所（SGX）上市公司（证券代码：40F）。

2、ALita 业务开展情况及业务模式

Alita 主要从事锂矿、钽矿及铁矿勘探、开发，该公司拥有西澳大利亚巴尔德山（Bald Hill）项目 100% 的权益。巴尔德山（Bald Hill）矿区总面积约 769 平方公里，该锂矿项目已探明的锂辉石资源量约 2,650 万吨，该项目采矿工程采取外包的形式进行，选矿产线于 2017 年 7 月开工建设，2018 年 4 月建成投产，选矿产线的年产能约 12.5 万吨锂精矿。2018 年合计产出品位 6.0% 左右锂辉石精矿

约 6.8 万吨，2019 年合计产出品位 6.0%左右锂辉石精矿约 8.2 万吨。Alita 生产的锂辉石精矿主要通过独家包销方式进行销售。

2017 年 4 月 20 日，宝威物料有限公司（系香港上市公司宝威控股有限公司（00024.HK）的全资子公司，后更名为宝威锂业有限公司 Burwill Lithium Company Limited）获得了巴尔德山（Bald Hill）锂辉石精矿为期五年的独家包销及续后五年优先购买的权利，2019 年 1 月 14 日，宝威锂业有限公司将该独家包销权利转让给江西宝江锂业有限公司。

（二）历史经营业绩。

Alita 近一年一期主要财务数据如下（注¹）：

单位：万澳元

项目	2018 年度	2019 年 1-6 月
营业收入	2,471.6	6,794.2
净利润	-4,052.0	-2,488.7

（三）导致公司对 Alita 投资损失的原因

1、公司对 Alita 投资

为确保公司生产碳酸锂、氢氧化锂的锂精矿供应，公司通过全资子公司德国尉尔分三次认购 Tawana 和 AMAL（后更名为 Alita）增发的股权，德国尉尔成为 Alita 股东。截至 2019 年 12 月 31 日，德国尉尔持有 Alita 公司合计 133,784,643 股股票，持股比例 9.06%，累计投资约为 1.87 亿元人民币。

2、公司对 Alita 投资损失的具体原因

（1）西澳大利亚锂矿整体情况

全球锂资源的供给主要来自盐湖卤水和锂辉石矿，其中成熟的盐湖主要分布在南美洲，成熟的锂辉石矿主要分布在西澳大利亚州地区，两者合计供给了全球接近 90%的锂资源，其中在 2016 年前，西澳大利亚州在产的成熟锂矿仅为格林布什矿（Greenbushes，由天齐锂业控制）。2015 年起，在新能源汽车产业的快速增长、锂盐价格出现大幅上升、优质锂矿资源集中于澳大利亚等地的背景下，

¹ 注：2018 年度数据来源于 Alita 披露的 2018 财年审计报告（Interim Financial Report – period ended 31 December 2018）；2019 年 1-6 月数据来源于 Alita 披露的清算报告（Explanatory Statement and Expert Report）。相关内容可见 Alita 官网的投资者关系网站 <https://www.allianceminerals.com.au/investor/sgx-asx-announcements>，或澳洲证券交易所公告网站 <https://www.asx.com.au/asx/statistics/announcements.do>

国内外锂化工行业的参与者通过控股、参股或签订矿产品长期包销协议等方式绑定西澳大利亚地区锂矿资源。2017 年至 2019 年，西澳大利亚地区主要新增投产 6 处锂辉石矿，具备规模产能的主要锂矿增加至 7 处。

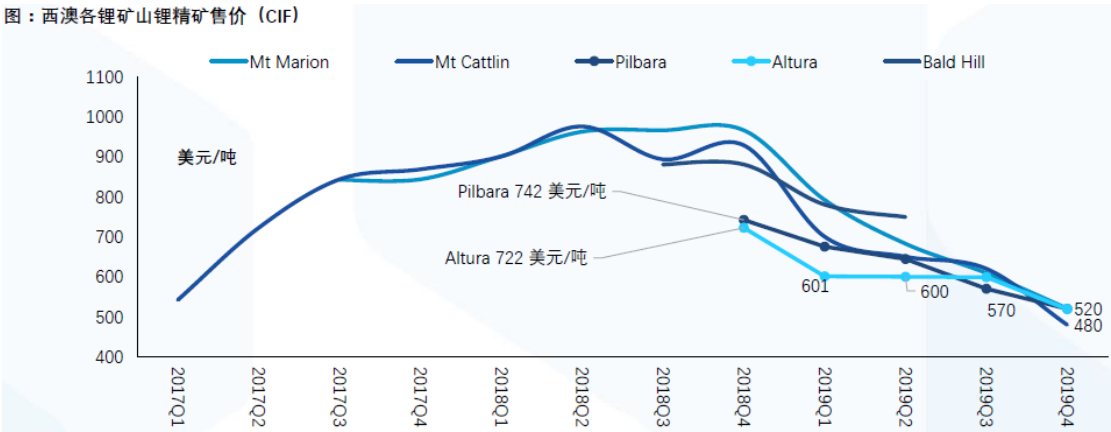
图：西澳大利亚州主要锂矿分布



资料来源：Alita 公告（Alliance Minerals Corporate Presentation）

由于短期内锂矿供给的增速高于新能源汽车行业的增速、新能源汽车产业链集中度持续提高等原因，从 2018 年下半年起，锂化工产品价格出现调整；锂化工产品价格 2019 年上半年基本保持稳定，但在 2019 年下半年持续下跌。锂盐价格的下跌导致原材料锂辉石精矿价格在 2019 年持续下跌，使得部分矿区重新退出产能。

图：西澳大利亚矿山锂精矿售价变化



资料来源：国泰君安证券研究所

表：西澳大利亚锂矿最新情况

序号	西澳矿山	重要股东	矿产品包销比例 (注)	投产历史	当前状态
1	Greenbushes	天齐锂业 51%， ALB49%	天齐锂业/ALB包销 100%的矿产品	2019 年扩 大产能	正常生产
2	Mt Marion	赣锋锂业 50%， MRL50%	赣锋锂业包销 100% 的 矿 产 品 (2020 年后包销 50%)	2017 年投 产	正常生产
3	Mt Cattlin	Galaxy100%	雅化集团包销 50% 的矿产品	2017 年投 产	计划 2020 年 减产
4	Pilbara	宁德时代 8.2%，赣 锋 锂 业 6.8%， POSCO3.7%，长城 汽车 2.5%	赣锋锂业/容汇锂业 /长城汽车/POSCO 为包销商	2018 年投 产	2019 年 3 季 度起减产
5	Altura	杉杉股份 11.8%	赣锋锂业/瑞福锂业 /威华股份/Lionergy 包销 100%的矿产 品	2018 年投 产	偿债压力大
6	Bald Hill	Galaxy12%，江特电 机 9%	宝江锂业为包销商	2018 年投 产	债务重组中， 中国氢能有 限公司为第 一大债权人
7	Wodgina	ALB60%，MRL40%	ALB 包销 100%矿 产品	2019 年 ALB 完成 收购	2019 年已停 止生产

资料来源：五矿证券研究所、国泰君安研究所、相关上市公司公告

注 1：包销是锂矿山和锂化工冶炼厂常见的合作关系，一方面，冶炼厂可以保证原材料的稳定性（不同锂矿山成分有所差异，特定的生产线切换原材料供应商需要一定的过程），另一方面，对包销商的确定性销售可促进锂矿山的开发建设。

注 2：MRL 为澳大利亚大型矿业开发公司，ALB 为雅宝化工，Galaxy 为银河资源，POSCO 为韩国浦项制铁。天齐锂业（002466）、赣锋锂业（002460）、雅化集团（002497）、容汇锂业（天赐材料（002709）子公司）、瑞福锂业（原美都能源（600175）的子公司）、威华股份（002240）均为国内锂化工厂商，杉杉股份（600884）为锂电池材料厂商，宁德时代（300750）为动力电池厂商，长城汽车（601633）为整车厂。以上均为新能源汽车产业链中的厂商。

（2）Alita 经营困难的主要原因

①锂精矿市场价格逐渐下降

如上文所述，在锂化工产品和锂辉石精矿价格下跌的背景下，Alita 锂辉石精矿售价由 2018 年的 880 美元/吨（FOB）最终下降到 2019 年下半年的 515 美元/吨（FOB）。

②生产成本未能持续下降导致现金流紧张

巴尔德山生产的锂精矿品质达标，但生产成本处于较高水平：该矿的首期开

发的矿床在表层土 100 米以下，导致采剥比高，采矿成本过高；同时，Alita 锂辉石精矿产量也未达到预期，2018 年计划产量 8-10 万吨，实际产量约 6.8 万吨，2019 年计划产量 10-12 万吨，实际产量约 8.2 万吨。根据市场研究机构的观察，巴尔德山的采矿成本在西澳大利亚主要锂矿山中处在最高水平。2018-2019 年 Alita 锂辉石精矿平均采选成本约 670 美元/吨，在锂精矿市场价格不断下跌的背景下，其销售价格持续无法覆盖生产成本，现金状况持续恶化。

③偿债压力无法得到有效缓解

Alita 为矿山开发进行了债务融资，其中 4000 万澳元资金是通过年化 15% 的高利息拆借而来，导致财务费用过高。由于现金状况恶化，Alita 的偿债压力无法得到有效缓解。

（四）Alita 破产重组的情况

Alita 曾向 Tribeca Investment Partners Pty Ltd（Tribeca）借款 4000 万澳元优先贷款，双方约定，Alita 用其资产向 Tribeca 进行抵押，当 Alita 账面现金余额低于双方约定的金额时，Tribeca 有权对 Alita 资产进行处置收回贷款，2019 年 8 月，Alita 触发该约定。

2019 年 8 月 26 日，Tribeca 将该债权转让给 Alita 第一大股东银河资源 Galaxy Resources Ltd（Galaxy），2019 年 8 月 28 日 Alita 公司管理层申请破产保护，自愿委托 Korda Mentha 对 Alita 进行破产托管；同日债权人银河资源委托毕马威为接收人（清算人）对 Alita 进行清算；托管人 Korda Mentha 2019 年 12 月 17 日召开了债权人大会，并在债权人大会上批准了中国氢能有限公司/Liatam 公司提交的关于 Alita 公司的重组方案（DOCA），目前该 DOCA 方案正进入澳洲法院聆讯程序。

（五）出现减值迹象的时间及依据

2019 年 12 月 17 日，Alita 召开的债权人大会投票通过了重组协议，该重组协议相关条款约定在向澳大利亚最高法院申请许可成功的条件下，中国氢能有限公司（“CHEL”）和利亚坦矿业有限公司（“Liatam”）对 Alita 投资重整，Alita 原股东持有的 100% 股权将无偿转让给 Liatam，Alita 将从澳大利亚证券交易所和新加坡证券交易所摘牌退市。

在本次重组协议通过后，德国耐尔对 Alita 的权益投资出现了明显减值迹象

且减值金额可以可靠估计，假如 ALita 公司本次重组协议被法院生效，德国蔚来对 ALita 公司的股权投资将归零，公司全资子公司德国蔚来基于谨慎性原则按其账面价值 1.52 亿元计提了减值。

（六）前期针对该项股权是否计提减值准备及其考虑因素

德国蔚来对 ALita 公司权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，2018 年末对该项金融资产公允价值变动-0.35 亿元计入其他综合收益。

4、你公司拟对存货、应收账款计提减值准备。请具体说明相关存货、应收账款的构成情况，计提资产减值准备的依据及其合理性，并结合本期各项资产减值准备计提情况进一步说明，你公司是否存在利用资产减值事项进行利润调节、业绩“大洗澡”的情形。

回复：

（一）存货减值构成情况、计提的依据及合理性

1、存货减值构成情况

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	增加数
原材料	3,302.01	903.82	2,398.19
在产品	1,690.26	911.21	779.05
自制半成品	54.03	-	54.03
库存商品	3,016.27	3,146.23	-129.96
合计	8,062.57	4,961.26	3,101.31

注：2018 年末存货减值准备已剔除本期已处置子公司九龙汽车数

2、计提存货减值的依据及合理性

受国家金融去杠杆、新能源汽车补贴政策调整、中美贸易摩擦影响等因素影响，公司汽车业务、锂电新能源业务和伺服电机业务受到重大影响，公司已作出逐步退出汽车产业的战略调整，锂电新能源业务主要产品碳酸锂价格持续下跌，这些因素，导致公司部份存货出现减值迹象。公司根据存货滞销、库龄、呆滞和技术性淘汰等情况，进行了减值测试，并对原材料、库存商品等相关产品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值，与其对应的成本进行比较计提存货跌价准备。

公司子公司江西江特和江佳智能本期合计大额计提 0.20 亿元存货减值准备已在本回复第一问题回复中已说明，公司认为，基于公司存货实际情况，按照会计准则计提存货减值准备是合理的。

（二）应收款项减值构成情况

1、应收款项减值构成情况

单位：万元

项目	计提方法	2019 年末	2018 年末	增加数
应收账款	单项计提	4,129.91	1,958.15	2,171.76
	组合计提	6,446.02	6,825.89	-379.87
	小计	10,575.93	8,784.04	1,791.89
其他应收款	单项计提	11,934.43	2,472.05	9,462.38
	组合计提	4,462.32	854.54	3,607.78
	小计	16,396.75	3,326.59	13,070.16
长期应收款	单项计提	3,781.79	-	3,781.79
	组合计提	3,013.34	610.90	2,402.44
	小计	6,795.13	610.90	6,184.23
合计	单项计提	19,846.13	4,430.20	15,415.93
	组合计提	13,921.68	8,291.33	5,630.35
	小计	33,767.81	12,721.53	21,046.28

注：2018 年末应收款项减值准备已剔除本期已处置子公司九龙汽车数

2、计提应收款项减值准备的依据及合理性

本公司对应收款项制定了坏账计提的会计政策，公司以预期信用损失为基础，对应收款项进行减值处理并确认损失准备。

公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。本期对出现信用风险应收款项公司单独确定其信用损失，公司大额单项计提信用减值损失的应收款项 1.51 亿原因和合理性在本回复第一问题回复中已说明。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提计算预期信用损失，根据上表，本期按账龄组合计提约 0.56 亿元信用减值损失。

公司根据企业会计准则，制定了公司坏账计提政策，并按照坏账计提政策计提 2019 年度应收款项减值准备，计提应收款项减值准备具有合理性。

（三）公司是否存在利用资产减值事项进行利润调节、业绩“大洗澡”的情形

如上所述，公司对部份存货出现减值迹象，按 2019 年末可变现净值与成本孰低原则计提存货跌价准备，在市场价格不会出现急剧波动的情况下，不存在调节利润空间。

公司对应收款项单项计提信用减值准备，这些款项系出现信用风险，收回可能性较低。按账龄组合计提的坏账准备，在按本政策一贯执行情况下，也不存在调节利润情形。

本期公司除存货、应收款项计提减值外，对固定资产、长期股权投资、商誉、ALita 公司权益投资损失和 H01 项目合同亏损计提了减值准备或预计了损失，这些资产均属于长期资产（详见第一题回复），在本期已经出现减值或损失迹象，公司据此计提了减值准备或预计了损失，按企业会计准则规定，这些资产减值在以后年度是不能转回，因此，不存在调节利润情形。

综上，公司不存在利用资产减值事项进行利润调节、业绩“大洗澡”的情形。

5、你公司应当说明的其他事项。

回复：

公司没有应当说明的其他事项。

江西特种电机股份有限公司

董事会

2020 年 3 月 6 日